

PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM LQ-45

Zulfa Winda Dani
8215123451



Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
KONSENTRASI KEUANGAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2016**

ABSTRAK

Zulfa Winda Dani, 2016; Pembentukan Portofolio Optimal Pada Saham LQ-45. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Manajemen Keuangan, program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Tujuan utama dari penelitian ini adalah mencari kandidat saham yang akan masuk portofolio dan menentukan berapa proporsi dana yang harus dialokasikan pada masing-masing saham yang terpilih dalam portofolio tersebut, kemudian mengevaluasi dan menganalisis kinerja dari masing-masing model yang dibentuk oleh *Single Index Model* and *Constant Correlation Model*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data 27 saham perusahaan yang aktif diperdagangkan di LQ-45 selama periode 2013-2015. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa portofolio optimal yang dibentuk oleh *Single Index Model* berisikan 4 kombinasi saham yang terdiri dari saham UNVR sebesar 51.55%, AKRA sebesar 25.58%, ICBP sebesar 21.57%, dan BBKA sebesar 1.92%. Sedangkan portofolio optimal yang dibentuk oleh *Constant Correlation Model* berisikan 4 saham yang terdiri dari UNVR sebesar 33.17%, AKRA sebesar 37.50%, ICBP sebesar 26.04%, dan BBKA sebesar 3.30%. Hasil dari penilaian kinerja portofolio menunjukkan bahwa portofolio yang dibentuk oleh *Single Index Model* memiliki kinerja yang lebih baik dibandingkan dengan portofolio yang dibentuk oleh *Constant Correlation Model*.

Kata Kunci: Portofolio Optimal, Indeks LQ-45, *Single Index Model*, *Constant Correlation Model*.

ABSTRACT

Zulfa Winda Dani, 2016; The Construction of Optimal Portfolio in LQ-45. Thesis, Jakarta: Concentration Financial Management, Study Program of Management, Faculty of Economics, State University Of Jakarta.

The purpose of this research was to find candidates who will enter the stock portfolio and determining what proportion of funds should be allocated to each of the selected stocks in the portfolio, and then evaluate and analyze the performance of each model was formed by Single Index Model and Constant Correlation Model. The data used in this research is data 27 of stock company that actively traded in the LQ-45 during the period 2013-2015. The results showed that the optimal portfolio formed by Single Index Model contains 4 combination of stock, it consists of UNVR amount to 51.55%, UNVR, AKRA amount to 25.58%, ICBP amount to 21.57% and BBCA amount to 1.92%. While the optimal portfolio formed by Constant Correlation Model contains 4 combination of stock, it consists of UNVR amount to 33.17%, AKRA amount to 37.50%, ICBP amount to 26.04%, and BBCA amount to 3.30%. The results of the portfolio performance was formed by Single Index Model better than the optimal portfolio was formed by Constant Correlation Model.

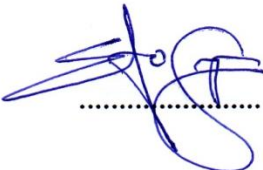


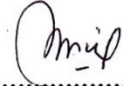

Keywords: Optimal portfolio, LQ-45 Index, Single Index Model, Constant Correlation Model.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi**



Dr. Dedi Purwana E.S., M.Bus
NIP. 19671207 199203 1001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>M. Edo S Siregar SE., M.BA</u> NIP. 19720125 200212 1002	Ketua		01 Agustus 2016
2. <u>Destria Kurnianti SE., M.Sc</u> NIDK. 882610006	Sekretaris		01 Agustus 2016
3. <u>Dr. Suherman, SE, M.Si</u> NIP. 19731116 200604 1001	Penguji Ahli		01 Agustus 2016
4. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP. 19570221 198503 2002	Pembimbing I		01 Agustus 2016
5. <u>Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si., M.Si</u> NIP. 19720506 200604 1002	Pembimbing II		01 Agustus 2016

Tanggal Lulus: 01 Agustus 2016

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 28 Juli 2016
Yang membuat pernyataan



Zulfa Winda Dani
8215123451

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena berkat rahmat-Nya penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pembentukan Portofolio Optimal pada Saham LQ-45”. Skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Dalam proses menyelesaikan skripsi ini banyak pihak-pihak yang telah memberikan bantuan, baik dalam bentuk bimbingan maupun dukungan. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Dedi Purwana, E.S., M.Bus, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
2. Dra. Umi Mardiyati, M.Si, selaku Dosen Pembimbing I yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan skripsi.
3. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si., M.Si, selaku Dosen Pembimbing II sekaligus Ketua Program Studi S1 Manajemen yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan skripsi.
4. Dr. Suherman, SE., M. Si, selaku Penguji Ahli dalam sidang skripsi yang telah memberikan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi.
5. M. Edo S. Siregar, SE., M.BA, selaku ketua sidang skripsi yang telah memberikan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi.

6. Destria Kurnianti SE., M.Sc, selaku sekretaris dalam sidang skripsi yang telah memberikan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi.
7. Seluruh dosen Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta atas ilmu pengetahuan yang telah diberikan kepada penulis selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
8. Seluruh staff dan karyawan Universitas Negeri Jakarta yang telah membantu penulis selama menempuh kegiatan akademik di Universitas Negeri Jakarta.
9. Orang tua dan adik-adik tercinta penulis atas dukungan moral, material, serta doa yang tanpa henti untuk penulis selama ini.
10. Sahabat penulis Agita, Diah, Fuchia, Chaca, Diana, Ayu, dan Septian yang selalu memberikan bantuan, doa, semangat, dan dukungan kepada penulis selama penyusunan skripsi. Terimakasih atas kebersamaannya selama ini yang tidak akan terlupakan.
11. Sahabat penulis lainnya Ressa, Dessi dan Wulandari yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan kepada penulis.
12. Teman-teman Manajemen FE Universitas Negeri Jakarta 2012 atas bantuan dan dukungannya.
13. Serta teman-teman KKN, Kinan, Hana, Tika, Bocil, Shindy, Gesang, Derri dan semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, yang telah memberikan doa, semangat, dukungan serta bantuan dari awal hingga akhir dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan tidak lepas dari kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran untuk menyempurnakan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan dapat berguna bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Jakarta, 28 Juli 2016

Penulis